

中证A50ETF龙年“打头阵”

海内外配置工具多点开花

在龙年首个交易日，首批十家公募基金旗下中证A50ETF正式发行，市场或迎来200亿元的增量资金。同时，国内第二只跟踪德国相关指数的ETF——嘉实德国DAX ETF步入发行期。目前国内QDII基金多以被动指数型基金为主，从分布地区来看，所跟踪的指数包括美国、英国、德国、日本、法国等相关投资区域的指数。业内人士认为，借道公募基金进行境外投资的投资工具愈发细化。

● 本报记者 杨皖玉



视觉中国图片

200亿元

10只中证A50ETF首次发行募集规模上限均为20亿元，认购有效申请份额总额超过20亿份，基金管理人将采取全程比例确认的方式实现规模的有效控制。这意味着，市场或将迎来200亿元的增量资金。

新款蓝筹股ETF正式发行

2月19日，首批由10家公募机构上报的中证A50ETF正式发行，包括易方达基金、华泰柏瑞基金、摩根资产管理、富国基金、嘉实基金、大成基金、华宝基金、银华基金、工银瑞信基金、平安基金旗下的中证A50ETF。

据基金公告，10只中证A50ETF首次发行募集规模上限均为20亿元，认购有效申请份额总额超过20亿份，基金管理人将采取全程比例确认的方式实现规模的有效控制。这意味着，市场或将迎来200亿元的增量资金。

A50ETF以中证A50指数(930050)为紧密跟踪标的。根据中证指数官网信息，中证A50指数从各行业龙头上市公司证券中，选取市值最大的50只证券作为指数样本，以反映各行业最具代表性的龙头上市公司证券的整体表现。

据了解，与主流大盘宽基指数相比，中证A50指数金融、地产行业占比更低，工业、通信、医疗等行业占比相对更高。相较于市场上已有的相关指数，中证A50指数加大了对

科技和新能源的配置，降低了食品饮料、银行的权重，纳入更多新兴行业龙头上市公司，兼具价值及成长属性。

具体来看，该指数的前十大权重股分别为：贵州茅台、中国平安、宁德时代、招商银行、美的集团、长江电力、紫金矿业、中信证券、伊利股份、恒瑞医药，权重比例分布在2.66%—9.81%。此外，比亚迪、中国石化、药明康德、中国联通、中芯国际、科大讯飞等行业龙头均在该指数的成份股之列。

海外配置工具再添新兵

2月19日，QDII指数基金——嘉实德国DAX ETF开始发行，基金不设募集规模上限。

据了解，嘉实德国DAX ETF所跟踪的指数为德国DAX指数，是德国股票市场的蓝筹股指数，追踪在法兰克福证券交易所的受规管市场上市的40家最大且流动性最强的公司的表现。指数成份股多为大盘蓝筹股，如以奔驰、大众、宝马等为代表的世界一流汽车制造商，以西门子、空客等为代表的

机械制造龙头，以及巴斯夫、拜尔等为代表的全球化工和制药巨头。

目前，包括嘉实德国DAX ETF在内，国内公募市场跟踪德国股市相关指数的基金共有2只，另一只为华安德国30(DAX)ETF，该基金2014年8月成立，同样跟踪德国DAX指数，截至2月7日，基金规模为8.05亿元。

近一年，QDII基金表现亮眼。市场火热

之下，刚刚过去的2023年，产品发行、成立数量创下近10年来新高。Wind数据显示，截至2023年末，共有60只QDII基金(A、C份额合并计算，剔除ETF联接基金)公告成立。根据2023年四季季报，QDII基金规模合计超4782.68亿元。

目前国内QDII基金多以被动指数型基金为主，从分布地区来看，所跟踪的指数包括美国、英国、德国、日本、法国等相关投资区域的指数。比如，投资美国市场最常见的指数为标普500指数、纳斯达克100指数，目前，国内跟踪这两大指数的QDII基金共计15只。日经225指数、东京证券指数为日本股市最为常见的宽基指数，目前国内公募市场共有5只跟踪这两只指数的QDII基金。法国CAC40是法国巴黎股票交易所的标志性股票指数，目前国内仅有华安基金旗下的法国CAC40ETF跟踪这一指数。

主动QDII基金方面，还有投资印度、越南、金砖四国等国家和地区的基金，如宏利印度股票、工银印度基金、天弘越南市场股票等基金。

私募研判A股走势 看好高股息板块

● 本报记者 王辉

农历龙年首个交易日(2月19日)，A股市场承接节前的反弹上攻势头，成功迎来“开门红”。多家一线私募机构分析表示，A股龙年开市首日整体表现基本符合预期，短中期市场仍有望进一步震荡走强；从市场结构看，以AI为代表的科技成长方向以及价值蓝筹为代表的高股息板块，可能会继续呈现出较好的投资机会。

表现符合预期

多位私募机构专家认为，农历龙年第一个交易日A股市场的整体表现基本符合市场的主流预期。

鹤禧投资董事长霍东杰称，从盘面表现看，一方面，假期消息面有利好催化的人工智能(AI)板块和部分假期数据向好的细分消费赛道，普遍走势较好；另一方面，反映防御心态的高股息个股，仍延续了春节前的运行韧性，继续保持趋势性走强。

融智投资基金经理夏风光表示，龙年首个交易日市场如期迎来开门红。其中以沪深

300为代表的权重股指数，在盘中回调时起到了稳定大盘的作用。而市场热点的主攻方向则集中到科创板和创业板方向，尤其是与软件通信等AI热点相关的板块走势非常活跃。整体而言，全天市场的走势延续了节前探底回升的态势，也为A股市场的“新春行情”奠定了“好的基础”。

有望继续向上

从短中期市场走势研判角度看，多家私募也普遍对于短期市场的进一步表现抱有乐观预期。名禹资产认为，1月信贷和社融数据出现了“超季节性”增长，而春节长假期间国内消费数据也出现显著回暖，此前部分投资者对于经济基本面过于谨慎的预期将出现改善。从政策面来看，预计后续货币政策仍将保持“宽松和降息的大方向”。综合来看，节后市场有望延续反弹，不过市场重新确立长期上行趋势可能还需要政策面等方面的更多发力。

夏风光预计，本轮市场底部在春节前已经大概率探明。虽然经历了个股的普涨后，市场可能会出现一定分化，但后期不同行业板块仍有望出现良性轮动。综合考虑到第一季

度政策面仍有望继续发力，二三月A股整体的行情表现仍然可以“看高一线”。不过，对于中期行情的高度，以及市场能否由此形成“反转”，可能还要结合经济基本面进一步的复苏、增长态势。

上海某中型私募负责人进一步分析，节前3个交易日小微盘个股自低位大举扬升，短期内已经积累了不小的“获利盘”减仓压力；但作为19日市场资金的两大做多方向之一，小微盘股当天的走势反而十分活跃，“这无疑在很大程度上表明市场自身的短期上行修复力量，显著强于此前不少投资者的预期”，现阶段市场有望实现一轮更长时间的“V字型反弹”。

此外，在指数可能的“上行高度”层面，铨景基金FOF基金经理郑彦欣在接受记者采访时则乐观预期，短期内上证指数有望“快速V型反弹到3000点以上”；从中期看，在市场情绪面显著修复之后，市场在中期维度也有望进一步震荡向上。

两大方向人气高涨

从市场的结构性机会方面分析，多家受访

私募认为，以AI为代表的科技成长方向，以价值蓝筹为代表的高股息板块，仍有望呈现出更多个股赚钱机会，值得继续看好。

对于AI等科技方向，软沐资产总经理柳士威表示，与科技创新和技术突破相关的“新质生产力”方向，仍将是今年A股投资的关键线索。基于这一分析，柳士威表示，后续市场的人气热点预计还将集中在光通信、多模态算法、内容创作等AI相关领域。此外，自2022年年初至今，A股半导体板块整体调整幅度已超过50%，这一板块后期可能还将展现出更多投资机会。

霍东杰称，随着1月市场资金面负面循环彻底终结，市场正进入“可为阶段”。其中，高股息板块以及能够从人工智能、生物创新等新产业浪潮中切实受益的优质企业，将会酝酿全市场最突出的机会，短中期内值得进一步重点关注。

从市场风格角度来看，名禹资产分析，前期跌幅更大的中小市值成长板块短期或有更大的股价弹性。在现阶段的投资机会上，建议关注符合经济结构转型、新质生产力要求的科技成长方向，如AI、MR(混合现实)等TMT板块，以及医药领域的创新器械等。

今年以来444家上市公司获重要股东增持

(上接A01版)再如，高效煤基新材料行业领军企业宝丰能源2月1日公告，公司控股股东宝丰集团计划增持公司股份，增持金额不低于1亿元，不超过2亿元。

“在当前市场环境下，上市公司重要股东密集增持，表明股东对于当下股票的价格有信心，向市场传递积极信号。”巨丰投顾高级投资顾问罗畴明说。

政策面上，证监会2月5日召开推动上市公司提升投资价值专题座谈会，明确提出依法充分运用好提升投资价值“工具箱”，包括大股东增持等市场工具。

在鼓励上市公司增持的同时，相关部门扎紧制度篱笆，严防“忽悠式”增持，保护投资者权益。

如，ST贵人于2月5日发布公告，当天董

事会聘任高管高端发布增持计划，拟自2月5日起12个月内，增持金额不低于3000万元，不超过6000万元。ST贵人2月5日收盘价为0.86元/股，彼时公司已连续3个交易日股价低于1元/股，该事项对公司及投资者影响较大。上交所当日即发布问询函，要求公司核实并补充披露事项，包括本次增持的目的与背景等。对此，公司2月9日回复称，高端2月5日被聘任为公司总经理后于同日发布增持计划，主要是认为公司股票具备投资价值，可以通过购买公司股票获得公司发展后股东价值、股票增值，且有利于促进公司价值回归。

增持回购“双管齐下”

记者注意到，多家公司获得持续增持，更

有公司增持、回购“双管齐下”。

Wind数据显示，开年以来，已有数十家公司获重要股东持续增持。如，海康威视1月17日公告，公司控股股东中电海康一致行动人电科投资于1月16日通过深交所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份131.99万股，增持金额为4036.38万元。这是继1月初海康威视获中电海康增持2亿元后，再次获得控股股东方面的支持。

再如，宁波方正2月2日公告，基于对公司未来发展前景的信心和对公司长期投资价值的认可，公司董事李恒青拟增持不低于2万股，监事杨国平拟增持不低于1万股。宁波方正1月25日曾发布公告，公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理方永杰计划增持公司股份，拟增持金额不低于1000万元，不超过2000万元。

更有公司打出“回购+增持”组合拳，引导公司股价与内在价值相匹配。如，锦富技术2月8日发布关于持股5%以上股东增持股份比例超过1%暨增持计划实施完成的公告，其股东赛尔新能源于2月2日至2月7日间合计增持2598.56万股。锦富技术2月6日公告，拟回购不低于8000万元且不超过1.2亿元公司股份。

“这一系列的增持行动引发了市场的积极反应，许多公司的股价在增持消息公布后出现了上涨。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示。

同时，田利辉提醒，投资者关注上市公司增持计划时，应结合公司的基本情况、行业发展趋势以及市场走势等因素，进行综合分析和判断。需警惕个别公司向市场释放虚假利好信息，损害投资者利益。

及时回应市场关切 多措并举稳定市场

(上接A01版)认为一些上市公司质量不高，甚至有的上市目的不纯，以“圈钱”“套现”为目的，严重影响投资者信心，必须严厉打击，并对减持、分红等制度提出建议，希望能够更加重视公平性，加强中小投资者权益保护。

记者从证监会相关部门了解到，证监会前期已经出台了提高上市公司质量的专门文件，目前正着眼于惩治财务造假、防范绕道减持、提高分红回报、加强市值管理等市场关切的问题作进一步研究，力求更好提升投资者信心，增强投资者获得感。

对于各方深恶痛绝的财务造假等问题，证监会正在会同有关方面研究健全综合惩防的机制，从公司内部治理、中介机构把关、证券部门监管三道防线入手强化机制建设，努力实现业绩穿透、数据真实，加强全方位立体式追责，对审计评估违法案件从重处罚和适用禁业罚等“硬措施”。

对于欺诈发行、系统性造假和配合造假、财务“洗澡”等重点领域，证监会将加强跨部门联合防治、联合执法，更好发挥最高人民检察院驻证监会检察室、公安部证券犯罪侦查局的派驻优势，提高行政执法事衔接效率，提升“零容忍”执法效能，让造假者及其“帮凶”真正痛到不敢再为。此外，将严格规范大股东尤其是控股股东、实际控制人的减持行为，严格防范通过离婚、融券卖出、转融通等各类变相、绕道减持行为。对于违规减持，证监会将增强监管措施的及时性、有效性，例如责令违规主体购回股份、向公司上缴价差收益等。对于影响恶劣和拒不及时纠正的行为，将依法加大处罚力度。

对于分红问题，投资者十分关注。目前A股分红家数、金额持续增长，但不分红的公司的绝对数量也不少。据悉，监管部门将进一步强化监管，让多年未分红或分红率偏低的公司感受到强约束；同时，进一步督促绩优上市公司提升分红水平，推动结合半年报、三季报多次分红。

市场各方也十分关注退市话题。有投资者认为，近年来退市家数迅速提升，强制退市率已与美国等成熟市场基本持平，但主动退市公司家数不多。据悉，监管部门正在研究优化退市指标，设置更加精准、匹配的退市标准，着重加大对财务造假公司的出清力度，同时完善吸收合并等多元退出政策规定，推动企业主动退市。退市事关投资者利益，必须切实保障投资者的知情权、交易权和求偿权，进一步完善对投资者的赔偿救济机制。

市值管理也是市场关心的重点之一。证监会前期已提出将推动上市公司提升投资价值，支持上市公司通过并购重组夯实基本面，鼓励注入优质资产；引导上市公司将回购股份予以注销，增强回购效果和约束力。监管部门表示，对于借市值管理之名，实施虚假信息披露、内幕交易和市场操纵等违法行为的“伪市值管理”，将从严打击。

推动引入更多中长期资金入市

证券基金经营机构是资本市场重要参与者。近年来，证券基金经营机构总体发展较为稳健，没有发生大的风险。参会行业机构表示，将深入贯彻领会中央金融工作会议精神，端正经营理念，专注主业、优化结构，大力弘扬中国特色金融文化，着力提升服务实体经济和投资者的能力。

记者从证监会相关部门了解到，证监会正在研究完善行业机构监管模式，健全机构、人员、业务等方面的制度体系，强化机构合规风控要求。同时，健全监管激励约束机制，更加突出赏优罚劣，推动证券公司和公募基金能力提升。

目前，公募基金已经成为居民投资股市的重要途径。去年以来，不少投资者对公募基金收益率不够满意。投资者提出，希望公募基金加强公募基金投研核心能力建设，摒弃明星基金经理现象，健全投研体系建设，同时进一步降低费率水平，更好服务投资者。投资者还提出，希望上市公司分红、回购力度进一步提升，增强长期投资回报。

据悉，证监会将加快权益类产品注册节奏，进一步丰富宽基指数基金产品及对应期权产品供给，同时加强与相关部门协同，推动引入更多中长期资金入市。

此外，2月18日，驻证监会纪检监察组召集证监会党口部门召开专题会议，共同研究推动加强证监会系统自身建设，深入推进全面从严治党，更好贯彻习近平总书记重要指示批示精神和党中央决策部署，落实中央纪委国家监委和中央金融工委部署要求。记者了解到，下一步，驻证监会纪检监察组将保持高压态势，加大对内外勾连破坏资本市场秩序、侵害中小投资者利益等腐败行为的打击力度，同时，与证监会稽查等部门双向移交违规违纪违法问题线索，“零容忍”予以查处。